

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2013–MAJ 2014

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2014

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 185,7 Mkr (178,2). Antalet butiker uppgick till 150 jämfört med 121 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,7 procent (57,8).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -20,9 Mkr (-6,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -25,5 Mkr (-11,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,15 kr (-1,39).

PERIODEN SEPTEMBER 2013–MAJ 2014

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 658,9 Mkr (624,5).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,7 procent (59,2).
- Resultat före av- och nedskrivningar var -13,0 Mkr (38,1).
- Integrationskostnader vid förvärvet av Deco Bags belastar resultatet med cirka 4 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -36,0 Mkr (18,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,43 kr (2,31).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Försäljningen i jämförbara enheter minskade i koncernen med 9 procent under kvartalet. På den svenska marknaden var minskningen 3 procent.
- Förvärvade Deco Bags butiker fullt integrerade i Accent.
- E-handel lanserades under april för kedjan Accent och i juni för Morris-kedjan.
- E-handel lanseras under hösten för kedjan Rizzo.

"Med en svag tillväxt i relation till ett utökat butiksnät blev det tredje kvartalet en klar besvikelse och resultatet sämre än föregående år. Vi har vidtagit kraftfulla åtgärder för att driva trafik och öka försäljningen med fokus på e-handel, kommunikation och sortiment", säger Susanne Börjesson VD Venue Retail Group.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Det är frustrerande att se att vi ännu inte fått utväxling på våra offensiva satsningar, och utfallet för det tredje kvartalet är därför en besvikelse. Försäljningsutvecklingen under våren är klart under våra förväntningar. De offensiva satsningar vi gjort, både genom förvärv och nyetableringar inom Accent, har ännu inte gett de hävstångseffekter vi väntat oss. För låg tillväxt i relation till det utökade butiksnätet ledde till ett försämrat resultat för kvartalet.

Flera viktiga nyckeltal – som konverteringsgrad, snittköp och snittpris – utvecklas åt rätt håll, men som jag tidigare sagt är den stora utmaningen för branschen ett generellt besökstapp. Tyvärr var vi en av förlorarna under våren och lyckades inte upprepa förra vårens försäljningssiffror då vi var klart bättre än marknaden i Sverige. Utmaningarna kvarstår också på den norska marknaden med ogynnsam valutasituation och svag konsumtion. Rizzo utvecklades stabilt under perioden.

Utvecklingen av de under hösten förvärvade Deco Bags-butikerna går i en positiv riktning, och vår bedömning kvarstår att förväntade synergier ska nå full effekt nästa år. Med facit i hand har integrationsarbetet tagit kraft från organisationen, och nu kan alla fokusera på att driva verksamheten framåt.

Vi är självklart inte nöjda med utfallet hittills i år och har vidtagit åtgärder för att stärka erbjudandet och öka försäljningen. Vi har:

- Lanserat e-handel för Accent under kvartalet och kort därefter även för Morris. Satsningen görs som ett led i att bidra till att driva trafik till våra butiker, men också för att öka varumärkeskännedom och försäljning. Facit hittills är att en majoritet av alla e-handelskunder valt att hämta varorna i en butik. Det ger oss möjlighet till merförsäljning när volymerna för e-handeln växer.
- Genomfört sortimentsjusteringar, som beräknas få effekt från hösten. Det handlar främst om att stärka våra interna varumärken, bland annat inom reseffekter och väskor där vi ser fortsatt mycket stor potential baserat på den starka konsumenttrenden att prioritera upplevelser och resor.
- Inlett ett samarbete med en ny kreativ samarbetspartner med fokus på sortiment och kommunikation. Detta arbete ska bidra till att ta nästa steg i konceptutvecklingen av Accent och Morris, med ambitionen att göra accessoarkonceptet mer konkurrenskraftigt, skalbart och internationellt gångbart.

För att sammanfatta läget; vi har en bra grund att stå på och vi finns i rätt lägen – men vi har inte varit tillräckligt bra på att paketera vårt erbjudande och få fler besökare in i våra butiker. Vi vet vilka utmaningar vi har och vart vi ska – och agerar kraftfullt för att få effekt på våra offensiva satsningar.

Stockholm den 26 juni 2014

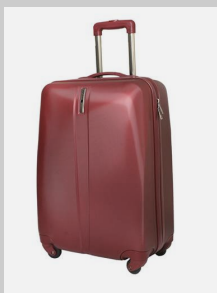
Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 150 (121) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo. Kedjorna erbjuder en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 31 maj 2014 fanns totalt 76 Accentbutiker i Sverige samt 58 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på bland annat NK. Rizzo hade den 31 maj 2014 totalt 16 butiker i Sverige.



Accessoarer

134 butiker, Accent och Morris. Försäljning 473,7 Mkr för perioden sep 2013-maj 2014.

Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

Ökad modegrad och specialisering.

Tillväxt främst genom merförsäljning i befintliga butiker samt nyetablering på befintliga marknader främst för Accent.



Skor

16 butiker. Försäljning 185,2 Mkr för perioden sep 2013-maj 2014.

Skor och accessoarer inom det övre pris- och kvalitetssegmentet.

Ska växa genom:

Utvecklat koncept och differentiering.

Tillväxt genom merförsäljning i befintliga och nyetablerade butiker samt selektiv nyetablering på strategiska orter.

MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet mars–maj 2014 med 5,9 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige ökade samma period med 0,6 procent. Venue Retail Group minskade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 3 procent. I Sverige var ökningen för Rizzokedjan 2 procent medan Accentkedjan minskade med 8 procent.

För perioden september 2013-maj 2014 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsminskning om 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För den svenska marknaden var minskningen 4 procent. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under perioden med 0,7 procent medan skofackhandeln ökade med 0,5 procent.

NETTOOMSÄTTNING

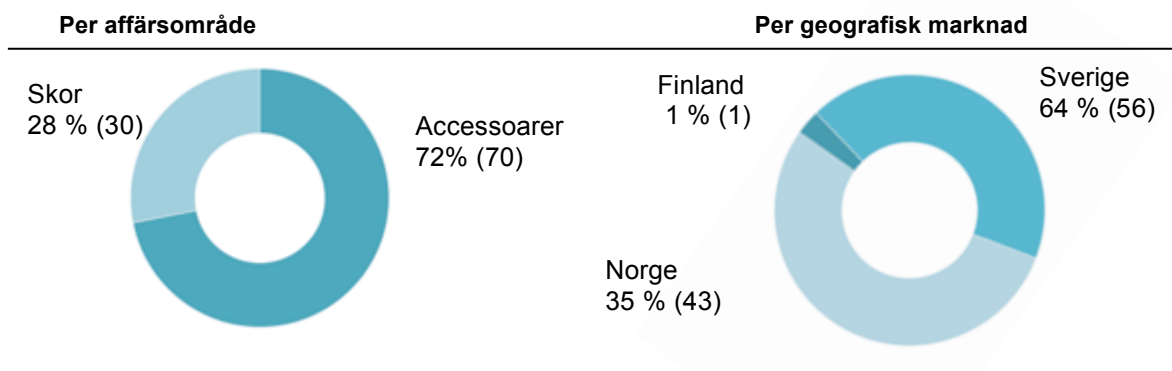
TREDJE KVARTALET MARS-MAJ 2014

Venue Retail Groups nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 185,7 Mkr (178,2). Omsättningen påverkades negativt med 4,5 Mkr jämfört med samma period förra året på grund av en försvagning av den norska valutan, NOK, mot SEK. För jämförbara enheter minskade koncernens försäljning under tredje kvartalet med 9 procent.

Antalet butiker uppgick till 150 jämfört med 121 samma kvartal föregående år.

PERIODEN SEPTEMBER 2013-MAJ 2014

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 658,9 Mkr (624,5). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 9 procent lägre än föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2013-maj 2014

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarar för 73 procent (71) och Skor för 27 procent (29) under tredje kvartalet. Motsvarande fördelning för niomånadersperioden var Accessoarar 72 procent (70) och Skor 28 procent (30).

Mkr	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13
Accessoarar	134,9	126,8	473,7	438,5	600,3
Skor	50,8	51,4	185,2	186,0	243,8
Summa	185,7	178,2	658,9	624,5	844,1

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet svarade Sverige för 66 procent (57) och Norge för 34 procent (41). Motsvarande fördelning för niomånadersperioden var Sverige 64 procent (56) och Norge 35 procent (43). Försäljningen på den norska marknaden i lokal valuta (NOK) minskade under kvartalet med 10,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Mkr	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13
Sverige	122,2	102,3	425,3	350,0	464,4
Norge	63,4	73,9	228,9	266,9	369,8
Finland	0,0	2,0	4,7	7,6	9,9
Summa	185,7	178,2	658,9	624,5	844,1

RESULTAT

TREDJE KVARTALET MARS–MAJ 2014

Bruttovinstmarginalen uppgick till 54,7 procent (57,8). Den försämrade bruttomarginalen förklaras i huvudsak av förskjutningar i sortimentsmixen med en ökad andel försäljning av externa varumärken samt större andel kampanjförsäljning. Vidare påverkas bruttomarginalen negativt av de nyförvärvade Deco Bags-butikerna som under en övergångsperiod beräknas ha lägre bruttomarginaler jämfört med övriga Accent-butiker då gemensamma inköp och sortiment inte fått fullt utslag det första året.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 Mkr (2,7). Resultat före av- och nedskrivningar för det tredje kvartalet uppgick till -20,9 Mkr (-6,0).

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade, huvudsakligen till följd av ett ökat antal butiker genom förvärvet av Deco Bags och andra butiksöppningar, med 10,8 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -26,3 Mkr (-10,1). Av- och nedskrivningarna uppgick till 5,4 Mkr (4,1). Finansiella poster netto uppgick till -1,9 Mkr (-0,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -28,2 Mkr (-10,9).

PERIODEN SEPTEMBER 2013–MAJ 2014

Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,7 procent (59,2). Övriga rörelseintäkter/rörelse-kostnader uppgick netto till -1,5 Mkr (2,7). Resultat före av- och nedskrivningar för niomånadersperioden uppgick till -13,0 Mkr jämfört med 38,1 Mkr motsvarande period föregående år.

Personalkostnader och övriga kostnader ökade under perioden med 44,0 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras i huvudsak av ett högre antal butiker samt integrationskostnader relaterade till förvärvet av Deco Bags om cirka 4 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -30,4 Mkr (25,5). Av- och nedskrivningarna uppgick till 17,4 Mkr (-12,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -34,7 Mkr (23,8).

I samband med revisorernas översiktliga granskning av Venue Retail Groups delårsrapport för tredje kvartalet noterades att koncernens resultat för det andra kvartalet var för högt redovisat med 6 Mkr hänförligt till förvärvet av Deco Bags. Resultat och ställning ackumulerat för perioden september 2013 till maj 2014 är rättvisande.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan.

Accessoarer redovisade ett resultat för kvartalet på -20,8 Mkr (-9,1) och för niomånadersperioden uppgick rörelseresultatet till -36,8 Mkr att jämföra med 16,5 Mkr föregående år. Resultatnedgången inom Accessoarer förklaras i huvudsak av att försäljningen och bruttomarginalen var lägre än föregående år till följd av svag konsumtion under vintern på grund av det milda vädret som minskade efterfrågan på ett antal produkter med höga bruttomarginaler. Integrationskostnader relaterade till förvärvet av Deco Bags påverkade periodens resultat för Accessoarer negativt med cirka 4 Mkr.

Skor redovisade ett rörelseresultat för det tredje kvartalet på -0,5 Mkr (-1,0). Totalt för niomånadersperioden var rörelseresultat för Skor 6,4 Mkr att jämföra med 9,0 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13
Accessoarer	-20,8	-9,1	-36,8	16,5	25,3
Skor	-0,5	-1,0	6,4	9,0	4,1
Rörelseresultat Affärsområde	-21,3	-10,1	-30,4	25,5	29,4
Resultat från finansiella investeringar	-1,8	-0,8	-4,3	-1,7	-2,4
Inkomstskatt	-2,4	-0,4	-1,3	-5,0	-3,6
Periodens resultat	-25,5	-11,3	-36,0	18,8	23,4

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under tredje kvartalet på -17,2 Mkr att jämföra med -6,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -8,9 Mkr att jämföra med -3,7 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för niomånadersperioden var för Sverige -30,9 Mkr (16,6) och Norge 1,0 Mkr (8,5).

Mkr	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden Sep 12-maj 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13
Sverige	-12,2	-6,1	-30,9	16,6	11,9
Norge	-8,8	-3,7	1,0	8,5	17,2
Finland	-0,3	-0,3	-0,5	0,4	0,3
Rörelseresultat geografisk marknad	-21,3	-10,1	-30,4	25,5	29,4

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 31 maj 2014 till 15,1 Mkr (10,2). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 175,3 Mkr (80,9). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till 13,7 Mkr (27,5). Bolaget har per den 31 maj omförhandlat vissa villkor med bolagets kreditgivare gällande så kallade kovenanter.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 maj 2014 till 219,7 Mkr (254,3). Soliditeten uppgick till 40,0 procent (53,2). Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick den 31 maj 2014 till 549,7 Mkr (477,6).

Varulagret uppgick till 156,9 Mkr per den 31 maj 2014 jämfört med 155,2 Mkr den 31 maj 2013. Bolagets lagernivå har trots investeringar i nya butiker endast ökat marginellt.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till -18,7 Mkr (-33,5). För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -26,9 Mkr (-15,4).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under niomånadersperioden till 70,3 Mkr (20,9). Huvuddelen av investeringarna avser förvärv av Deco Bags AB.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under niomånadersperioden uppgick till 409,1 Mkr (391,2) och resultatet efter finansiella poster till -41,7 Mkr (1,8). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 62,8 Mkr (10,5). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 31 maj 2014 till 157,9 Mkr (62,1).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

Försäljningen i jämförbara enheter minskade i koncernen med 9 procent under kvartalet. På den svenska marknaden var minskningen 3 procent.

De under hösten 2013 förvärvade Deco Bags-butiker blev under kvartalet fullt integrerade i Accentkedjan.

Venue Retail Group lanserade e-handel under april för kedjan Accent och i juni för Morris. E-handel lanseras under hösten för kedjan Rizzo.

ÖVRIGT

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma, den 15 januari 2015 i Stockholm, har Venue Retail Groups valberedning följande sammansättning:

Mats Persson, valberedningens ordförande

Gustaf Bard

Tommy Jacobsson, Varenne AB

Staffan Gustafsson

För att kontakta eller lämna förslag till valberedningen, vänligen se kontaktuppgifter på bolagets webbplats.

Valberedningens förslag till stämman kommer att presenteras i kommande kallelse till årsstämma och då finnas tillgänglig på www.venueretail.com.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Venue Retail Groups verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder- och säsongsvariationer, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012/2013.

Av de finansiella riskerna, fluktuationer i valutakurser, räntenivåer, likviditets- och kreditrisker, som påverkar bolagets resultat är det utveckling av valutakurserna som har störst påverkan på bolagets lönsamhet då stor del bolagets varuinköp görs i USD och EUR. Om SEK försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

Bolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens styrelse och ledning. Koncernen har en stabil finansiering som säkerställer bolagets kort- och långfristiga finansiering under förutsättning att marknadsförutsättningarna inte ytterligare försämrats.

SÄSONGSVARIATIONER

Venue Retail Groups nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga bolag inom sko- och klädhandeln. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar mellan månaderna. Koncernen arbetar aktivt med att utjämna säsongsvariationerna genom exempelvis försäljningsaktiviteter, sortimentsanpassning samt effektivare schemaläggning i butik.

Under räkenskapsåret 2012/2013 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (25) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (21) tredje kvartalet och 26 procent (26) fjärde kvartalet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2011 tillämpar koncernen ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetade IAS 24 Upplysningar om närstående, ändring av IFRS 7 Finansiella instrument samt IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Dessa har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapportering.

Från och med den 1 september 2013 är redovisningsprincipen för beräkning av Handelsvaror ändrad. Till och med den 31 augusti 2013 redovisade koncernen lagerhanteringskostnader och kostnad för utfrakt från centrallager till butik i Handelsvaror men från och med den 1 september 2013 redovisas dessa kostnader under Övriga externa kostnader. Effekten av denna ändrade redovisningsprincip redovisades i rapporten för första kvartalet för innevarande räkenskapsår och redovisas därefter löpande i efterföljande kvartal. Jämförelsedata har ändrats i jämförande perioder enligt den ändrade principen i kommande delårsrapporter.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2012/2013.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 juni 2014

Mats Persson
Styrelseordförande

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Jonas Ottosson
Styrelseledamot

Susanne Börjesson
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Venue Retail Group AB (publ) för perioden september månad 2013 till maj månad 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 juni 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Susanne Börjesson, VD, telefon 08-508 99 253 eller 0701-90 11 53

Lars Ingman, CFO, telefon 08-508 99 244 eller 070-639 86 87

Mats Persson, styrelseordförande, telefon 08-545 133 52 eller 070-511 46 36



KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj 13	Räkenskaps- året sep 12- aug 13
Nettoomsättning	185,7	178,2	658,9	624,5	844,1
Övriga rörelseintäkter	0,4	2,7	1,7	2,9	5,6
Rörelsens intäkter	186,1	180,9	660,6	627,4	849,7
Handelsvaror	-84,2	-75,2	-291,9	-254,6	-359,3
Övriga externa kostnader	-59,4	-57,8	-195,3	-175,9	-236,5
Personalkostnader	-58,3	-53,9	-183,2	-158,6	-207,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-4,1	-17,4	-12,6	-17,1
Övriga rörelsekostnader	-0,3	0,0	-3,2	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-21,3	-10,1	-30,4	25,5	29,4
Resultat från finansiella investeringar	-1,8	-0,8	-4,3	-1,7	-2,4
Resultat efter finansiella poster	-28,1	-10,9	-34,7	23,8	27,0
Inkomstskatt	-2,4	-0,4	-1,3	-5,0	-3,6
Periodens resultat	-25,5	-11,3	-36,0	18,8	23,4
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	5,6	1,4	6,7	-4,2	-12,1
Summa totalresultat för perioden	-19,9	-9,9	-29,3	14,6	11,3
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-25,5	-11,3	-36,0	18,8	23,4
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19,9	-9,9	-29,3	14,6	11,3

DATA PER AKTIE

	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj 14	Räkenskaps- året sep 12- aug 13
Antal aktier vid periodens slut	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026
Genomsnittligt antal aktier	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026	8 127 026
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-3,14	-1,39	-4,43	2,31	2,88
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	27,02	31,29	30,88

KASSAFLÖDE

Mkr	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16,9	-6,6	-8,9	34,1	51,8
Förändringar av rörelsekapital	-1,8	-26,9	-18	-49,5	-45,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18,7	-33,5	-26,9	-15,4	6,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,9	-11,5	-66,7	-20,9	-36,3
Finansiering	30,7	9,1	77,5	9,1	23,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30,7	9,1	77,5	9,1	23,2
Periodens kassaflöde	7,1	-35,9	-16,0	-27,2	-6,3
Likvida medel vid periodens början	7,6	44,8	30,7	37,5	37,5
Kursdifferens i likvida medel	0,4	1,3	0,4	-0,1	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	15,1	10,2	15,1	10,2	30,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2014	31 maj 2013	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	251,0	194,6	199,1
Materiella anläggningstillgångar	51,2	48,9	48,8
Finansiella anläggningstillgångar	28,9	27,7	28,8
Summa anläggningstillgångar	331,1	271,2	276,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	156,9	155,2	163,6
Övriga kortfristiga fordringar	46,7	41,0	53,8
Likvida medel	15,1	10,2	30,7
Summa omsättningstillgångar	218,6	206,4	248,1
Summa tillgångar	549,7	477,6	524,8
Eget kapital	219,7	254,3	251,0
Uppskjuten skatteskuld	20,6	20,8	20,0
Långfristiga räntebärande skulder	45,8	12,7	17,3
Kortfristiga räntebärande skulder	129,5	68,2	77,1
Kortfristiga icke räntebärande skulder	134,0	121,6	159,4
Summa eget kapital och skulder	549,7	477,6	524,8

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	31 maj 2014	31 maj 2013	31 aug 2013
Ingående balans	251,0	251,9	251,9
Utdelning	-2,0	-12,2	-12,2
Totalresultat för perioden	-29,3	14,6	11,3
Utgående balans	219,7	254,3	251,0

NYCKELTAL

	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj 13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13
Antal butiker	150	121	150	121	128
Nettoomsättning, Mkr	185,7	178,2	658,9	624,5	844,1
Förändring, %	4,2	5,6	5,5	2,0	2,5
Bruttovinstmarginal, %	54,7	57,8	55,7	59,2	57,4
EBITDA-marginal, %	neg	neg	neg	6,1	5,5
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	4,1	3,5
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	3,8	3,2
Soliditet, %	n.a.	n.a.	40,0	53,2	47,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a.	n.a.	neg	4,9	5,1
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a.	n.a.	neg	7,5	9,3
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a.	n.a.	0,8	0,3	0,4

ANTAL BUTIKER

	31 maj 2014	31 maj 2013	31 aug 2013
Accessoarer	134	106	111
Rizzo	16	15	17
Summa	150	121	128

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q3 mars-maj 14	Q3 mars-maj 13	Perioden sep 13-maj 14	Perioden sep 12-maj13	Räkenskaps- året sep 12-aug 13
Nettoomsättning	125,0	115,8	409,1	391,2	524,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	3,4	0,1	0,5	2,4
Rörelsens intäkter	125,0	119,2	409,2	391,7	526,4
Handelsvaror	-72,4	-74,0	-245	-241,9	-330,1
Övriga externa kostnader	-34,7	-22,3	-96,9	-63,9	-85,1
Personalkostnader	-34,1	-27,6	-93,5	-76,4	-98,9
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,3*	-1,7	-10,6*	-6,9	-8,4
Övriga rörelsekostnader	1,4	0,0	-1,9	0,0	-0,2
Rörelseresultat	-18,1	-6,4	-38,7	2,6	3,7
Resultat från finansiella investeringar	-1,2	-1,4	-3,0	-0,8	-0,9
Resultat efter finansiella poster	-19,3	-7,8	-41,7	1,8	2,8
Bokslutsdisp.	0,0		-		1,2
Inkomstskatt	-0,1	1,0	0	-1,6	2,7
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-19,4	-8,8	-41,7	0,2	6,7
Andel koncernintern nettoomsättning	43%	53%	47%	54%	54%

* Resultateffekten av inkråmsöverlåtelser per 1 januari 2014, hänförlig till Deco Bag förvärv, har resultatmässigt ej beaktats under kvartal 2. Resultat och ställning ackumulerat för perioden september 2013 till maj 2014 är rättvisande.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	31 maj 2014	31 maj 2013	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	65,1	19,0	19,5
Materiella anläggningstillgångar	16,8	5,7	12,0
Finansiella anläggningstillgångar	239,4	222,8	227,1
Summa anläggningstillgångar	321,3	247,5	258,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	78,7	70,8	83,8
Övriga kortfristiga fordringar	107,3	50,6	111,3
Likvida medel	5,5	0,9	1,1
Summa omsättningstillgångar	191,5	122,3	196,2
Summa tillgångar	512,8	369,8	454,8
Eget kapital	153,6	190,7	197,2
Långfristiga räntebärande skulder	37,7	3,9	6,3
Kortfristiga räntebärande skulder	125,7	59,1	71,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	195,9	116,1	179,5
Summa eget kapital och skulder	512,8	369,8	454,8

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 31 MAJ 2014 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	1 437 264	17,7	17,7
Försäkringsbolaget Avanza Pension	0	563 892	7,5	7,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	465 877	5,4	5,4
JP Morgan Bank	0	342 533	4,3	4,3
SIX SISAG, W8IMY	0	181 197	2,2	2,2
Totalt fem största ägare	0	2 990 763	37,1	37,1
Övriga aktieägare	300	5 135 963	62,9	62,9
Totalt	300	8 126 726	100,00	100,00

Källa. Euroclear ägarförteckning

DEFINITIONER

Nettoomsättning

Enligt IAS 34 ska begreppet nettoomsättning användas för koncernens försäljning. Venue Retail Group använder i delårsrapporten begreppet nettoomsättning för koncernens totala försäljning och i övrig löpande text används begreppet försäljning.

Försäljning jämförbara enheter

Med jämförbara enheter avses försäljningsutvecklingen för butiker som varit i drift under minst 12 månader utan omfattande förändringar av yta eller koncept

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader, exkl lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakter från centrallager till butik, som andel av försäljningen.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansnetto med avdrag för skatt dividerat med eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2013/2014 avges den 9 oktober 2014.

Delårsrapport september-november 2014 avges den 15 januari.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 15 januari.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 juni 2014 kl 17.00.

Venue Retail Group AB, Ringvägen 100,11 tr, Stockholm
Telefon 08-508 99 200
Organisationsnummer 556540-1493
www.venue retail.com